



CNPJ: 40.011.268/0001-43

CCRF11

CANVAS CRI - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

Objetivo do Fundo

Obter rendimentos e/ou ganho de capital, bem como proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas por meio do investimento e, conforme o caso, desinvestimento, primordialmente em ativos de renda fixa de natureza imobiliária, especialmente em Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI").

Patrimônio Líquido

R\$ 157,742,663.58

Cota Patrimonial

R\$ 100.35158953

Dividendos a pagar

R\$ 0.5240/cota

Cota de Mercado

R\$ 100.00

Comentário do Gestor

Durante o mês de Agosto e início de Setembro, alocamos quase que a totalidade dos recursos do Fundo de Investimentos CCRF11. O processo como um todo foi mais lento do que imaginado inicialmente, mas ficamos de certa forma contentes com seu formato formal. Cabe lembrar que nesse período desde início do Fundo tivemos desafios por conta da pandemia do COVID-19, discussão acerca de uma reforma tributária que afetaria diretamente veículos de investimento e operações com lastro imobiliário, elevação da inflação e taxas de juros criando assim um desafio maior para o setor como um todo e assim, alocação dos recursos.

Resumindo o que fizemos nesse período, conseguimos alocar o capital em operações i) que acreditamos contar com bons níveis de cobertura, respeitando sempre o famoso Loan to Value ("LTV") que deveria nos proteger de eventuais cenários macroeconômicos desafiadores mais a frente; ii) que foram originadas de formas diversas, seja por origem própria (30% das operações em carteira por exemplo), operações feitas com parceiros assim como operações de mercado de capitais e bancos, aumentando assim nosso leque de oportunidades sob análise; e iii) que acreditamos como carteira oferecer um nível de carregamento adequado.

Olhando para frente, dado que o fundo agora encontra-se alocado, buscaremos acompanhar de perto todas as operações assim estaremos atentos para as diversas oportunidades que nos aparecem diariamente sempre respeitando os momentos do ciclo de crédito e buscando níveis de risco e retorno adequados para nossos investidores.

Muito obrigado pela atenção e confiança.



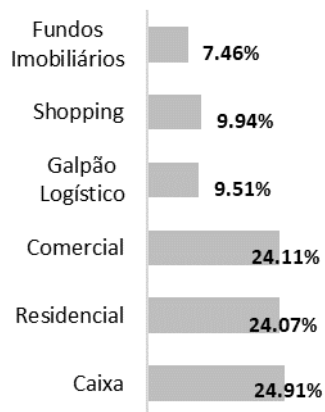
Relatório Mensal | CCRF11

Agosto 2021

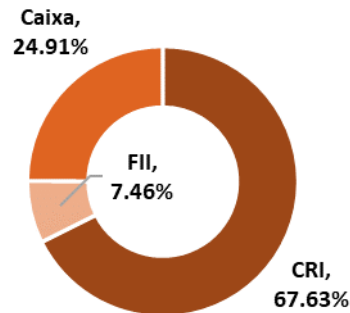
Resumo da Carteira

Ativo	Indexador	Alocação	Yield Médio MTM	Yield Médio Curva	Prazo Médio	Duration
CRI	Inflação +	56.50%	6.20%	6.20%	5.9	5.3
CRI	CDI +	11.13%	4.14%	4.14%	2.3	2.2
Cotas de FII	-	7.46%	6.21%	6.21%	-	-
Caixa	%CDI	24.91%	100% (-) IR	100% (-) IR	0.0	0.0
Total		100.00%			3.6	3.2

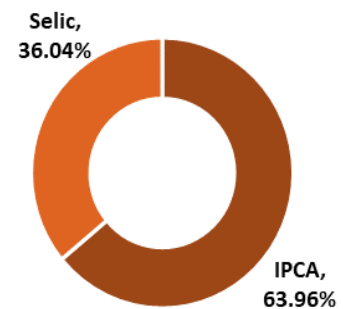
Alocação por Setor



Alocação por Instrumento



Alocação por Indexador



Carteira de Ativos

Ativo	Código do Ativo	Devedor/ Ativo Imobiliário	Emissor	Indexador	Taxa Aquisição	Taxa MTM	Saldo Curva (R\$ milhões)	Saldo MTM (R\$ milhões)	% Carteira	
1	CRI	21D0695718	You Inc.	Vert	Selic	4.00%	4.00%	5.0	5.0	3.2%
2	CRI	21D0696194	You Inc.	Vert	Selic	4.50%	4.50%	5.0	5.0	3.2%
3	CRI	21G0775099	Gafisa	RB Sec	Selic	4.00%	4.00%	7.5	7.5	4.8%
4	CRI	21E0407810	Gazit	True	IPCA	5.89%	5.89%	15.7	15.7	9.9%
5	CRI	21E0823280	Atlântico Bait	Habitasec	IPCA	6.20%	6.20%	20.4	20.4	12.9%
6	CRI	20L0687041	GPA	True	IPCA	5.30%	5.30%	15.0	15.0	9.5%
7	CRI	21H0012919	Le Biscuit	Virgo	IPCA	7.16%	7.16%	8.1	8.1	5.1%
8	CRI	21H0976574	A-Town	Virgo	IPCA	5.6%	5.6%	15.0	15.0	9.5%
9	CRI	21H0922521	Mozak	Vert	IPCA	7.5%	7.5%	15.0	15.0	9.5%
10	FII	-	Fundos Imobiliários	-	-	-	-	11.8	11.8	7.5%
11	Cx.	-	Títulos Públicos Federais	-	-	-	-	39.3	39.3	24.9%
TOTAL								157.7	157.7	100.0%



Relatório Mensal I CCRF11

Agosto 2021

Informações Contábeis

DRE (R\$ milhões)	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21
(+) Resultado CRI	0.01	0.15	0.40	0.50	0.66
(+) Resultado FII	0.00	0.00	0.00	0.00	0.16
(+) Resultado Caixa	0.05	0.29	0.33	0.42	0.18
(-) Despesas	(0.05)	(0.07)	(0.17)	(0.16)	(0.16)
Resultado Líquido	0.00	0.38	0.56	0.76	0.84
Distribuição no mês	0.00	0.21	0.32	0.43	0.82
Resultado por cota (R\$)	0.01	0.24	0.36	0.48	0.53
Distribuição por cota (R\$)	0.00	0.14	0.20	0.27	0.52

* O Fundo possui saldo de lucro a distribuir de R\$ 0.48 por cota

Ativos Atuais



ATLÂNTICO BAIT

- Originação: Própria
- Tamanho da emissão: R\$ 29mm
- Posição do Fundo: R\$ 20mm
- Devedor: Incorporadora
- Localização Geográfica: Rio de Janeiro
- Taxa: IPCA+6.2%
- Garantia: Cessão fiduciária de 100% dos recebíveis do empreendimento, AF das ações da SPE e Aval da Holding
- LTV: 48%.
- Duration: 1.8 anos



CRI GPA

- Originação: Parceiros
- Tamanho da emissão: R\$ 82mm
- Posição do Fundo: R\$ 15mm
- Devedor: FII
- Localização Geográfica: São Paulo
- Taxa: IPCA+5.3%
- Garantia: Cessão fiduciária de contratos de aluguel atípico e alienação fiduciária de imóvel
- LTV: 78%.
- Duration: 4 anos



Relatório Mensal | CCRF11

Agosto 2021



FII ESTOQUE

- Originação: Parceiros
- Tamanho da emissão: R\$ 280mm
- Posição do Fundo: R\$ 12mm
- Devedor: Incorporadora
- Localização Geográfica: São Paulo/Paraná
- Taxa: IPCA+6.0% (fixo)
- Garantia: Estoque de imóveis e garantia corporativa
- LTV: 122%.
- *Duration*: Estimativa de 2 a 3 anos dependendo da curva de venda



CHEZ PERDIZES

- Originação: Própria
- Tamanho da emissão: R\$ 16mm (em 4 tranches)
- Posição do Fundo: R\$ 7.5mm (total da 1 tranche)
- Devedor: Incorporadora
- Localização Geográfica: São Paulo
- Taxa: CDI+4.0%
- Garantia: Alienação Fiduciária do terreno e das cotas da SPE, cessão fiduciária de 100% dos recebíveis do empreendimento e de conta reserva, AF das futuras unidades
- LTV: 50%
- *Duration*: 2.12 anos



MOZAK – RAINHA GUILHERMINA

- Originação: Própria
- Tamanho da emissão: R\$ 15mm
- Posição do Fundo: R\$ 15 mm
- Devedor: BSD Empreendimentos (Subsidiária da Mozak)
- Localização Geográfica: Leblon, Rio de Janeiro
- Taxa: IPCA+7.5%
- Garantia: Alienação fiduciária imóvel (Loja A- Imóvel Guilhermina), Fiança, Fundo de Reserva e Fundo de Despesas, Coobrigação pela BSD Empreendimentos.
- LTV: 50%
- *Duration*: 5.22 anos



CRI YOU INC

- Originação: Parceiros
- Tamanho da emissão: R\$ 90mm (1ª série: R\$ 48mm e 2ª série R\$ 42mm)
- Posição do Fundo: R\$ 10mm (1ª série: R\$ 5mm e 2ª série R\$ 5mm)
- Devedor: You, Inc.
- Localização Geográfica: São Paulo, SP
- Taxa: 1ª série: CDI + 4.0% a.a. / 2ª série: CDI+ 4.5% a.a.
- Garantia: AF de Ações, AF de cotas de SPEs e Aval do acionista
- LTV: 40%
- *Duration*: 1ª série: 2.06 anos / 2ª série: 2.38 anos



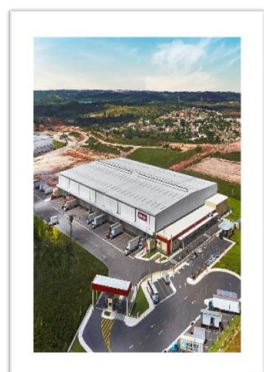
CRI GAZIT MALLS

- Originação: Parceiros
- Tamanho da emissão: R\$ 650mm
- Posição do Fundo: R\$ 15mm
- Devedor: Gazit Malls FII
- Localização Geográfica: São Paulo
- Taxa: IPCA + 5.9%
- Garantia: Cessão Fiduciária das receitas de locação, dos 5 Shoppings e Cessão fiduciária dos rendimentos e dividendos auferidos pelo Gazit Malls FII
- LTV: 24%
- Duration: 8.76 anos



CRI A-TOWN

- Originação: Parceiros
- Tamanho da emissão: R\$ 200mm
- Posição do Fundo: R\$ 15mm
- Devedor: ALL 26 Imóveis, BSD Imóveis
- Localização Geográfica: Guarulhos, São Paulo
- Taxa: IPCA + 5.5% (retorno esperado IPCA + 7.05%)
- Garantia: Alienação Fiduciária de 100% das cotas do FII ATWN11, Alienação Fiduciária de imóveis, Cessão Fiduciária dos recebíveis oriundos de contratos de locação e dividendos do FII ATWN11
- LTV: 65%
- Duration: 8.7 anos



CRI LE BISCUIT

- Originação: Club Deal
- Tamanho da emissão: R\$ 120mm
- Posição do Fundo: R\$ 8mm
- Devedor: Rede Varejista
- Localização Geográfica: Bahia
- Taxa: IPCA+7,6%
- Garantia: Alienação Fiduciária de imóvel e recebíveis de cartão de crédito performados
- LTV: 79%
- Duration: 5.25 anos



Relatório Mensal I CCRF11

Agosto 2021

AVISO LEGAL

Este documento foi produzido pela Canvas Capital (“Canvas”), na qualidade de gestora do Canvas CRI – Fundo de Investimento Imobiliário (“Fundo” ou “FII”), sendo certo que as informações contidas neste documento possuem caráter exclusivamente informativo, não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento em ativos financeiros, tampouco recomendação para compra e venda de cotas do Fundo, cujas características poderão não se adequar ao perfil do investidor, nos termos da Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021. A Canvas não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de tributos. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do Fundo pelo investidor antes de investir seus recursos.

Apesar do cuidado utilizado tanto na obtenção quanto no manuseio das informações apresentadas, a Canvas não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem inclusive ser modificadas sem comunicação. A Canvas não assume qualquer compromisso de publicar atualizações ou revisões dessas previsões. Este documento não deverá, em qualquer hipótese, ser definido ou interpretado como sendo um relatório de análise nos termos do artigo 19 e seguintes da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, por se tratar de natureza meramente informativa, constituindo tão somente a opinião da Canvas sobre os assuntos abordados pelo presente.

CANVAS CRI - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (CNPJ: 40.011.268/0001-43 – Data início 29/03/2021): O objetivo do fundo e a política de investimento visam auferir rendimentos e/ou ganho de capital, bem como proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas por meio do investimento e, conforme o caso, desinvestimento, primordialmente, em Ativos Alvo e, subsidiariamente, em Aplicações Financeiras, aplicando seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, buscando através de estratégias de investimento baseadas no investimento em ativos de crédito imobiliário, conforme definido na Política de Investimento do Fundo. **Público-alvo:** fundo é destinado a receber aplicações de investidores em geral, que busquem a valorização de suas cotas e aceitem assumir os riscos descritos no seu regulamento, aos quais os investimentos do Fundo e, conseqüentemente, os cotistas estão expostos, em razão da política de investimento do Fundo. **Classificação ANBIMA:** FII de Títulos e Valores Mobiliários Gestão Ativa, segmento de “Títulos e Valores Mobiliários”, nos termos das Regras e Procedimentos Anbima para Classificação do FII n. 10, de 23/5/2019. **Tributação:** [A Administradora declara que o Fundo de Investimento Imobiliário se enquadra no inciso III do art. 3º da Lei 11.033/2004, alterada pelo artigo 125 da Lei 11.196/2005. Em decorrência, fica isento do imposto de renda a cotista pessoa física, desde que respeitado o disposto nos incisos I e II do parágrafo único do art. 3º da Lei 11.033/2004 - http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_ato2004-2006/2004/lei/l11033.htm]. **PL médio** (média aritmética da soma do seu patrimônio líquido apurado nos últimos 5 meses): R\$ 157,705,251.92; **Taxa de administração** de 0,95% a.a. **Taxa de performance** de 20% sobre que exceder o IMAB-5.

Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM (CNPJ: 59.281.253/0001-23) | com sede na cidade do Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, -5º andar (parte), Botafogo, CEP 22.250-040 | Telefone: (21) 3262-9600, Fax (11) 3383-2000 | www.btgpactual.com.br | Ouvidoria: 0800-722-0048.

Gestor: Canvas Capital S.A. (CNPJ: 15.377.863/0001-50), Rua Professor Atílio Innocenti, 165, 15o andar, São Paulo/SP (11) 3185-9200 - www.canvascapital.com.br.

Para maiores informações, consulte o site do Gestor: www.canvascapital.com.br ou entre em contato com a área de Relações com Investidores pelo telefone (011) 3185-9200.

